

**NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS****VAN HOLLAND COLOURS NV****GEHOUDEN OP DONDERDAG 10 JULI 2014 OM 13.30 UUR****TE APELDOORN**

---

Aanwezig:	de heer	J.W. de Heer, (Vice)Voorzitter
	de heer	M.G.R. Kemper
	de heer	J.D. Kleyn
	de heer	R. Harmsen
	de heer	M.M. Kok
	mevrouw	A.J. Veldhuis-Hagedoorn
	mevrouw	M.J. Bos-Westenenk, Secretaris

overigen: zie presentielijsten

---

Alvorens de vergadering wordt geopend, wordt stilgestaan bij het recentelijk onverwachte overlijden van de heer Cees van Luijk. Sinds 11 juli 2011 was de heer Van Luijk Voorzitter van de Raad van Commissarissen. In die rol heeft hij de afgelopen jaren vanuit oprechte betrokkenheid, met zijn gedegen kennis en ruime ervaring, een zeer waardevolle bijdrage gehad bij de ontwikkeling van Holland Colours. De Raad van Commissarissen, Directie en Management hebben de heer Van Luijk gekend als een doortastend bestuurder en hartelijk mens. Ter nagedachtenis wordt een minuut stilte in acht genomen.

**1. Opening;**

De heer J.W. de Heer, Vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen zal deze aandeelhouders voorzitten. In deze hoedanigheid opent hij de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Holland Colours NV.

Ter informatie wordt het forum als volgt door de Voorzitter voorgesteld: de heer R. Harmsen is Algemeen Directeur en vormt samen met mevrouw A.J. Veldhuis, verantwoordelijk voor de Divisie Americas, de Statutaire Directie van Holland Colours NV. De heer M.M. Kok is Financieel Directeur. De heer J.W. de Heer is plaatsvervangend Voorzitter van de Raad van Commissarissen en zal de vergadering leiden. De Raad van Commissarissen is in deze vergadering verder vertegenwoordigd door de heren M.G.R. Kemper en J.D. Kleyn. Mevrouw M.J. Bos is Secretaris van de vennootschap. Tevens zijn aanwezig mevrouw S. Kho-Pangkey, Division Director Asia en de heer R.P. Karrenbeld, Operations Manager, beiden zijn naast de statutaire directie en CFO lid van het Executive Team.

Er wordt vermeld dat de heer J. Hetebrij, Accountant van Ernst & Young Accountants LLP, in de zaal aanwezig is. Dit in overeenstemming met aanbevelingen van de Nederlandse Corporate Governance.

De Voorzitter verzoekt de Secretaris de notulen van deze vergadering te houden. Voor de goede orde wordt vermeld dat om praktische redenen een geluidsopname wordt gemaakt van deze vergadering.

De Voorzitter deelt mee dat de oproepingsadvertentie op 28 mei 2014 is geplaatst op [www.securitiesinfo.com](http://www.securitiesinfo.com) en op [www.hollandcolours.com](http://www.hollandcolours.com). De agenda met toelichting en het jaarverslag 2013/2014, waarin opgenomen de jaarrekening, alsmede de gegevens met betrekking tot voordracht van de te benoemen commissaris zijn ter inzage gelegd bij de ABN AMRO Bank NV en ten kantore van de vennootschap. Deze gegevens zijn tevens beschikbaar gesteld op bovengenoemde websites.

De mogelijkheid is geboden om van e-voting gebruik te maken.

**2. Verslag van de Directie over het boekjaar 2013/2014 + update strategieprogramma "HolcoMORE";**

De Voorzitter stelt het Directieverslag over het boekjaar 2013/2014 aan de orde en vraagt de Directie een nadere toelichting te geven op de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap en een update te geven van het strategieprogramma HolcoMORE .

De heer Kok informeert de vergadering aan de hand van een presentatie. Boekjaar 2013/2014 was een gemengd jaar. Aanhoudende uitdagende economische omstandigheden hebben tot een fractionele omzetsijting geleid, met daarentegen duidelijk een sterk hoger operationeel netto resultaat. Er was sprake van een margestijging, met name vanwege mix-invloeden bij vrijwel stabiele grondstofprijzen, welke deels ongedaan werd gemaakt door een stijging van het kostenniveau. Dit maakte dat het bedrijfsresultaat ruim 10% hoger is uitgekomen ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Lagere financieringslasten, door een lichte daling van de rentepercentages en een afgenomen financieringsbehoefte vanwege een positieve cashflow, alsmede een lagere effectieve belastingdruk, zorgden voor een 21% hogere netto winst dan in het vorige boekjaar. 46% Van de omzet wordt gerealiseerd buiten de Eurozone. Doordat er dan wordt gerapporteerd in een andere valuta dan de Euro, was er een nadelige invloed door de volatilititeit van de valutakoers, met name van de Dollar. De omzetverdeling van de drie divisies Europa, Americas en Asia is relatief stabiel gebleven ten opzichte van het vorige boekjaar.

Er kan worden geconstateerd dat de drie focusmarkten Bouw en Constructie, Verpakkingen en Siliconen &

Elastomeren per saldo, zonder de currency effecten, alle groei laten zien. In de Specialtiesmarkt was er zonder currency effect sprake van een lichte daling van 1%.

Per divisie wordt er een verdere toelichting gegeven op de ontwikkelingen.

Opgemerkt wordt dat het voor de Joint Venture partner Kikuchi Color & Chemicals Corporation in Japan niet meer is toegestaan om te produceren op de huidige locatie. Daarom is door de partners besloten om de samenwerking in HCA Japan Corporation per 1 april 2014 te beëindigen, de productie over te hevelen naar Holland Colours Asia en middels distributie de producten in de markt zetten. De afwikkeling van de beëindiging van het samenwerkingsverband zal naar verwachting in boekjaar 2014/2015 plaatsvinden.

Aansluitend worden de conclusies van boekjaar 2013/2014 weergegeven alsmede de uitdagingen voor boekjaar 2014/2015.

De heer Harmsen geeft aan de hand van een presentatie een update aangaande het strategieprogramma "HolcoMore".

Het Management Team heeft vorig jaar een diepgaande evaluatie gedaan om mogelijkheden aan de markt kant te definiëren, alsmede de mogelijkheden om de operationele effectiviteit en efficiency te verbeteren. Dit heeft geresulteerd in 12 HolcoMORE projecten met nieuwe ambitieuze doelstellingen voor 2018, welke vorig jaar in de aandeelhoudersvergadering is gepresenteerd. Vanaf de zomer zijn de HolcoMORE projecten gestart om de doelstellingen te realiseren. Belangrijk is tevens te kijken naar hoe we meer kunnen doen, beter, creatiever en innovatiever kunnen zijn en daarin mee te nemen wat Holland Colours heeft gebracht waar het nu is. Dit heeft zich vertaald in "The future of our past" wat ook het thema van het jaarverslag is. Door binnen de organisatie een mentaliteit te creëren waarbij men elkaar blijft uitdagen en scherp houdt, moet groei en continuïteit kunnen worden gerealiseerd. Dit heeft zich vertaald in een aantal "beliefs & behaviours" op basis waarvan binnen de organisatie zal worden geopereerd. De stand van zaken ten aanzien van de gedefinieerde financiële ambities, stakeholder ambities en duurzaamheid wordt kort weergegeven. Het huidige boekjaar zal er verder worden voortgebouwd op de gestarte projecten.

De presentatie staat separaat op de website [www.hollandcolours.com](http://www.hollandcolours.com).

De heer De Heer deelt mee dat 66,7% van het totale aandelenkapitaal in deze aandeelhoudersvergadering vertegenwoordigd is. Er kan worden geconcludeerd dat er rechtsgeldig vergaderd wordt en dat er rechtsgeldige besluiten kunnen worden genomen.

### 3. a. Implementatie van het bezoldigingsbeleid in het boekjaar 2013/2014;

Het beloningsbeleid voor de Statutaire Directie wordt door de voltallige Raad van Commissarissen geformuleerd. Er wordt gestreefd naar een beloning die marktconform is in relatie tot de grootte van de onderneming en in lijn is met het beloningsbeleid binnen de Holland Colours Group. De beloning bestaat uit een vast en een variabel deel en wordt jaarlijks geëvalueerd. Het beloningsbeleid van de Commissarissen bestaat uit een vaste beloning die marktconform is in relatie tot de grootte van de onderneming, zie pagina 64 en 65 van het jaarverslag.

### b. Vaststelling van de jaarrekening 2013/2014;

De jaarrekening zoals opgenomen in het jaarverslag 2013/14, pagina 36 tot en met 76, is voorzien van de goedkeurende verklaring door Ernst & Young accountants LLP. De heer Hetebrij van Ernst & Young geeft hierop een korte toelichting:

#### *Risicogebieden en aandachtspunten*

Risicogebieden en aandachtspunten in deze zijn uitgewerkt in een auditplan dat is besproken met het Management en de Raad van Commissarissen. Er is nauw samengewerkt en de uitkomsten werden gedeeld. Het bewustzijn voor een goed functionerende interne beheersing door het Management en de diverse afdelingen is goed.

De onderkende risicogebieden en aandachtspunten betreffen :

- omzetverantwoording en -afgrenzing;
- waardering van voorraden, consistentie op vestigingen en beoordeling veronderstellingen
- juiste 'scoping' en de uniforme toepassing van verslaggevingsregels bij de verschillende vestigingen en gebieden waar belangrijke schattingen en aannames gedaan worden, zoals de voorzieningen en waardering van belastingposities

#### *Aanpak*

In de aanpakfase is de beoordeling van schattingen door het Management bepaald. Ook de bepaling van materialiteit is een belangrijk punt. De gehanteerde materialiteit is afgeleid van de omzet. Zo is gekomen tot een materialiteitsbedrag van € 450.000 en dat is verbijzonderd (verlaagd) bij de controle van de posten in de jaarrekening.

De aanpak is opgenomen in het auditplan en besproken met Raad van Commissarissen en het Management. De onderlinge relatie is open, kritisch, onafhankelijk en goed.

De grotere Holland Colours vestigingen zijn door Ernst & Young gecontroleerd. De rapportages zijn door de heer Hetebrij beoordeeld en besproken met de lokale accountants. Er is door de heer Hetebrij een bezoek gebracht aan de vestigingen in Indonesië en de heer Wannings is bij onze vestiging in Amerika geweest. Ernst en Young heeft de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening van Holland Colours NV gecontroleerd. Daarnaast zijn aparte verklaringen afgegeven bij de grootste dochterondernemingen van Holland Colours.

## *Uitkomsten en Rapportages*

Naast de controleverklaringen is een Management Letter en accountantsverslag met het Management en de Raad van Commissarissen besproken.

In de Management Letter zijn de bevindingen beschreven aangaande de interne controle omgeving als onderdeel van de controle van de jaarrekening. Het Management van Holland Colours gaat serieus om met de punten, een hoog aantal punten zijn opgevolgd of er is wezenlijke voortgang op gemaakt.

Het accountantsverslag gaat in op enkele formele aspecten van de controle, de continuïteit van de geautomatiseerde gegevens verwerking, de onafhankelijkheid van de accountant, specifieke controlebevindingen en controleverschillen. Enkele onderwerpen zijn: voorraad en productie accounting, waardering van latente belastingen, verwerking van pensioenen en schattingen in de jaarrekening.

De inhoud van deze rapportages doet niet af aan de goedkeurende controle verklaring welke bij de jaarstukken is verstrekt op 27 mei 2014 en op diezelfde dag ook besproken met Raad van Commissarissen en Management.

De Voorzitter geeft gelegenheid voor het stellen van vragen.

- De heer Swinkels vraagt of er van de mogelijkheid die is geboden voor e-voting gebruik is gemaakt. Mevrouw Bos bevestigt dat hier door meerdere aandeelhouders gebruik van is gemaakt .
- De heer Rienks vraagt ten aanzien van HolcoMORE of er ook een specifiek project is gedefinieerd om een omzet van € 66 miljoen met minder personeel te kunnen realiseren. Ten aanzien van reductie van de workforce geeft de heer De Heer aan dat de efficiency van de werknemers van Holland Colours goed wordt bekeken en continue geëvalueerd. De huidige werknemers leveren allen een waardevolle bijdrage aan de onderneming.
- De heer Rienks vraagt of in Europa geen voordeel te behalen is met de daling van de US dollar door grondstoffen goedkoop in te kopen in US dollars en de verkoopprijzen in euro's te handhaven. De heer Kok geeft aan dat de inkoop van grondstoffen voor Europa voornamelijk lokaal en in euro's plaatsvindt. Hierdoor is het voordeel van de waardedaling van de dollar ten opzichte van de euro voor de divisie Europa vrij beperkt. De heer Kok merkt aanvullend op dat wel wordt geprobeerd lagere grondstofprijzen vast te leggen, door contracten voor langere termijn aan te gaan.
- De trendbreuk die is ontstaan in de omzetgroei in Asia zit in de dalende verkoop van siliconen & elastomeren in China. De heer Rienks vraagt wat daar de oorzaak van is. Verschillende marktbevingingen kunnen van invloed zijn, zoals concurrentie of een klant die overgaat op een ander product waar een nieuw product voor moet worden ontwikkeld. Daarnaast is in Indonesië met name sprake geweest van minder handelsomzet.
- De heer Rienks is benieuwd of de Japanse partner hard zijn best zal blijven doen voor Holland Colours en of hij naast de producten van Holland Colours ook alternatieve producten heeft om aan zijn klanten te verkopen. Omdat Kikuchi Color & Chemicals Corporation actief was en is op het gebied van verkoop van pigmenten in de colorants markt, blijft het naar verwachting aantrekkelijk voor hen om de nu vanuit Indonesië aangeleverde producten voor Holland Colours te verkopen. Zij zullen er niet slechter van worden door het stoppen van de productie, immers bepaalde kosten die zij droegen zullen wegvallen, aldus de heer Harmsen.
- De heer Rienks brengt het onderwerp overnames door Holland Colours aan de orde en vraagt of dit opportuun is. De balans biedt naar zijn mening ruimte. De heer Harmsen geeft aan dat de groeidoelstellingen van Holland Colours nadrukkelijk zijn geformuleerd vanuit de markten waarin groeimogelijkheden worden gezien. De doelstelling is om te groeien op specifieke terreinen, de manier waarop is daaraan ondergeschikt. Er wordt vanuit de markt gekeken en een open oog gehouden voor wat de mogelijkheden zijn met betrekking tot concurrentie en klanten.
- De heer Van Leeuwen vraagt naar aanleiding van de business update die voorafgaand aan de vergadering is uitgegaan, met betrekking tot de lagere resultaten dan verwacht, of er reden is om nog positief gestemd te zijn. De heer De Heer antwoordt dat de voortgang van de onderneming en de resultaten van boekjaar 2013/2014 goed zijn. Op dit moment blijft omzetgroei achter, maar gekeken naar alle andere parameters zoals onder andere werkkapitaal en solvabiliteit was het afgelopen jaar een sterk jaar. Er wordt hard gewerkt aan het verhogen van de omzet om het groeipad te kunnen blijven volgen. Omdat de resultaatontwikkelingen aanleiding gaven is er besloten een business update uit te brengen. Op 14 augustus a.s. zal een interim statement worden afgegeven. Tijdens de vergadering is het niet mogelijk om nader te kwantificeren.
- De heer Boom heeft in het jaarverslag gelezen dat over de fiscale verliezen in Nederland belasting is teruggenomen, maar in de noot over de latente Belastingen staat dat de fiscale verliezen waarover geen belasting is teruggenomen zijn verdudd. Hij vraagt hoe dit komt en of het een signaal is gezien hetgeen gezegd is over het mogelijke eerste kwartaal. Daarnaast vraagt hij of er nog iets is te zeggen over de vervalttermijn.

De heer Kok licht toe dat de samenstelling van deze post de nieuw opgerichte vennootschap PT Holco Indo Jaya in Indonesië betreft. Het gaat om aanloopverliezen. Voorzichtigheidshalve is er in overleg met de accountant voor gekozen deze aanloopverliezen niet in de vorm van een actieve latentie te waarderen, omdat de plannen momenteel gemaakt en geëffectueerd worden die moeten leiden tot het opzetten van een rendabele business, om in de toekomst in staat te zijn om de verliezen te compenseren met toekomstige winsten.

Voor wat betreft de termijn voor de compensabele verliezen vervalt de eerste tranche van het bedrag waarvoor de actieve latentie is gevormd na afloop van boekjaar 2015/2016. Die compensabele verliezen zijn wel volledig gewaardeerd, omdat binnen die termijn naar verwachting de winst op niveau zal zijn gebracht en de compensabele verliezen kunnen worden geëffectueerd.

- De heer Stevense, namens Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB) heeft elders vernomen dat de (fiscale) regels in Indonesië van de ene op de andere dag kunnen wijzigen. Hij vraagt of de Presidentsverkiezing eventuele gevolgen kan hebben voor Holland Colours ten aanzien van de fiscale verliezen met betrekking tot de oprichting van de nieuwe onderneming. De heer De Heer merkt op dat deze fiscale verliezen relatief klein zijn. Tevens licht hij toe dat op het moment van de verkiezing alles in Indonesië stil ligt. Het beeld van de afgelopen maanden is geen reflectie van de economie. De heer Harmsen vult aan dat niet is te voorspellen wie President zal worden en wat de consequenties zullen zijn voor economisch beleid en economische wetgeving.

De Raad van Commissarissen en de Directie van Holland Colours stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de jaarrekening 2013/14 vast te stellen.

Er zijn geen tegenstemmers of onthoudingen van stem, zodat de vergadering met algemene stemmen akkoord gaat.

#### 4. Reserverings- en dividendbeleid

De voorzitter geeft conform de Nederlandse Corporate Governance Code een toelichting op het reserverings- en dividendbeleid. Het dividendbeleid van Holland Colours is niet gebaseerd op de uitkering van een vast percentage van de winst, maar wordt ieder jaar bepaald op basis van de financiële positie en de toekomstige financieringsbehoefte. Een en ander staat verder beschreven op pagina 27 van het jaarverslag.

#### 5. a. Vaststelling van de winstbestemming;

De vaststelling van de winstbestemming wordt met algemene stemmen aangenomen.

#### b. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2013/2014

**Voorgesteld wordt een dividend uit te keren van € 2,12 in contanten per gewoon aandeel met een nominale waarde van € 2,27**

In overeenstemming met het beleid wordt voorgesteld voor het boekjaar 2013/2014 het dividend vast te stellen op € 2,12 in contanten per gewoon aandeel met een nominale waarde van € 2,27.

Het dividendvoorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

Het dividend zal op 18 juli 2014 betaalbaar gesteld worden.

#### 6. Decharge van de Directie;

De Voorzitter stelt de vergadering voor decharge te verlenen aan de Directeuren voor het in het boekjaar 2013/2014 gevoerde beleid, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2013/2014 en de informatie die aan de aandeelhouders is verstrekt tijdens deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

- De heer De Heer geeft het woord aan de heer Mannak, Voorzitter en toezichhoudend bestuurder van Holland Pigments BV. De heer Mannak stipt aan dat het een memorabele dag is, omdat het dit jaar 25 jaar geleden is dat Holland Colours naar de beurs ging. De afgelopen 25 jaar was Holland Pigments nauw betrokken bij Holland Colours, geleid door drie principes continuïteit, continuïteit en continuïteit, natuurlijk met een gezonde aandeelhouderswaarde. Gekeken naar de resultaten van het afgelopen jaar past het opnieuw om de Raad van Commissarissen, Directie en medewerkers te complimenteren met het behaalde resultaat. Het is verheugend te zien dat de stijgende lijn van de afgelopen jaren doorzet. Daar verandert het persbericht dat voor vergadering is uitgebracht niets aan. Holland Pigments heeft vertrouwen in Holland Colours, de heer Mannak spreekt zijn complimenten uit voor de strategie update en zal instemmen met de Decharge van Directie en Raad van Commissarissen.

Met algemene stemmen wordt het voorstel om decharge aan de leden van de Directie te verlenen aangenomen.

#### 7. Decharge van de Raad van Commissarissen;

De Raad van Commissarissen heeft afgelopen jaar totaal zes keer vergaderd waarbij de voltallige raad aanwezig was, op één vergadering na waarbij één commissaris afwezig was. Gedurende deze vergaderingen zijn alle aspecten van de onderneming uitvoerig besproken. Gedurende het boekjaar heeft de raad ook meerdere malen telefonisch overleg gevoerd.

De Voorzitter vraagt de vergadering om decharge te verlenen aan de Raad van Commissarissen voor het in het boekjaar 2013/2014 gehouden toezicht.

Met algemene stemmen wordt het voorstel om decharge aan de Commissarissen te verlenen aangenomen.

**8. (Her)benoeming commissaris;**

De Raad van Commissarissen heeft een evenwichtig rooster van aftreden opgesteld. Ingevolge dit rooster zal de heer M.G.R. Kemper in deze jaarvergadering aftreden. Hij heeft zich beschikbaar gesteld voor herbenoeming.

Ingevolge het overlijden van de heer Van Luijk wordt de vergadering geïnformeerd dat de Raad van Commissarissen op een zorgvuldige manier op zoek is naar een opvolger voor zijn positie. Naar verwachting zal dit proces enige tijd in beslag nemen.

Voorgesteld wordt om de heer Kemper te herbenoemen tot juli 2018, gezien zijn bestuurlijke en internationale ervaring en zijn brede economische en financiële kennis.

De vergadering gaat met algemene stemmen akkoord met de herbenoeming van de heer Kemper tot lid van de Raad van Commissarissen Holland Colours NV.

- De heer Rienks vraagt of voor een opvolger opnieuw wordt gezocht naar iemand uit de financiële wereld. Tevens vraagt hij of één van de huidige drie leden van de Raad van Commissarissen als voorzitter zal worden aangesteld.

De heer De Heer geeft aan dat de Raad van Commissarissen in de eerste vergadering na het overlijden van de heer Van Luijk (voorafgaand aan deze vergadering) enkel heeft besproken een zorgvuldig zoek proces in te zullen gaan. Volgens de statuten wordt door de Commissarissen onderling bepaald wie als Voorzitter wordt aangewezen. De ViceVoorzitter zal voorlopig de voorzittersrol invullen.

**9. Benoeming externe Accountant;**

Als gevolg van het feit dat de onderneming wettelijk niet meer dezelfde organisatie als accountant en fiscaal adviseur kan gebruiken is besloten een tender voor beide functies uit te zetten. Uit het proces voor de accountant is PricewaterhouseCoopers Accountants NV als voorkeurskandidaat gekomen. Voorgesteld wordt accountantskantoor PricewaterhouseCoopers Accountants NV te benoemen voor een periode van drie (3) jaar.

De vergadering gaat met algemene stemmen akkoord met de benoeming van PricewaterhouseCoopers Accountants NV als externe Accountant van Holland Colours.

De heer Kleyn, lid van de Raad van Commissarissen, spreekt een woord van dank uit aan Ernst & Young Accountants LLP, in het bijzonder aan de heer Hetebrij, voor de jarenlange goede en professionele samenwerking.

**10. Aanwijzing van de Directie om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen eigen aandelen te verkrijgen;**

Voorgesteld wordt om de Directie aan te wijzen voor een periode van 18 maanden, derhalve tot 10 januari 2016 om, anders dan om niet en onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, eigen aandelen te verkrijgen als bedoeld in artikel 7 van de statuten. De verkrijgingsprijs moet zijn gelegen tussen enerzijds het bedrag gelijk aan de nominale waarde der aandelen en anderzijds het bedrag gelijk aan 110% van de beurskoers, waarbij als beurskoers zal gelden: het gemiddelde van de per elk van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging vast te stellen hoogste prijs per aandeel blijkens de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext Amsterdam. Een en ander staat verder vermeld op pagina 29 van het jaarverslag.

Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

**11. Rondvraag;**

De Voorzitter geeft de vergadering de gelegenheid voor vragen en/of opmerkingen.

- De heer Rienks doet aangaande de vacature voor een Directeur R&D de suggestie deze functie te schrappen.

De heer Harmsen geeft aan dat innovatie essentieel is voor Holland Colours. Een kandidaat voor deze functie moet duidelijk een toegevoegde waarde en ervaring hebben ten opzichte van de mensen binnen de organisatie. De zoektocht naar een geschikte kandidaat is een zorgvuldig proces dat langer duurt dan gehoopt en gedacht, maar een nog zeer serieus lopend proces.

- De heer Boom merkt op dat in het blad Beleggers Belangen een artikel heeft gestaan over Holland Colours. Hij vraagt zich af of hier kennis van is genomen en Holland Colours zich kan vinden in dit artikel. De heer Kleyn antwoordt dat er in dit artikel kritiek wordt geuit op een aantal onderdelen van de onderneming waaronder de Juridische Structuur en Corporate Governance structuur. Er wordt aangenomen dat de onderneming vanaf 1979 wellicht niet volledig goed bestuurd is. De Directie en Commissarissen bestrijden dit. De ondernemingsleiding stelt vast dat juist de structuur en de grootaandeelhouder, die over al die jaren heen de Directie en Commissarissen van de onderneming gesteund heeft, mede de continuïteit heeft gewaarborgd. De ondernemingsleiding is de grootaandeelhouders hier zeer erkentelijk voor. Directie en Commissarissen concluderen dat het artikel niet op juiste gronden berust. De ondernemingsleiding heeft de plicht om de continuïteit van de onderneming te onderhouden en te waarborgen. Directie en Commissarissen zijn van mening dat juist door de structuur de continuïteit gewaarborgd is en is gebleven, ook tijdens mindere omstandigheden. Het artikel heeft Holland Colours onvoldoende belicht en gaat uit van verkeerde remises. Alle betrokkenen van de onderneming ervaren de structuur als plezierig, welke zal worden voortgezet.

- De heer van Erum vraagt nadere uitleg betreffende de in november gehouden grootaandeelhouders bijeenkomst.  
De heer Harmsen geeft aan dat het een jarenlange traditie is om, nadat de halfjaarcijfers zijn gepresenteerd, een bijeenkomst te houden met de grootaandeelhouders. Conform alle regels van Corporate Governance wordt wat daar gepresenteerd wordt op hetzelfde moment gepubliceerd op de website van Holland Colours, zodat alle aandeelhouders gelijke informatie hebben. Er wordt in deze bijeenkomst uiterste voorzichtigheid betracht en geen informatie gegeven die voor andere aandeelhouders niet toegankelijk is.

**12. Sluiting.**

Niets meer aan de orde zijnde dankt de voorzitter de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering.